



Comisión
Nacional
de Energía

Dirección de Hidrocarburos

INFORME MENSUAL DE LOS PRINCIPALES INDICADORES DEL SECTOR DEL PETRÓLEO

Julio-Agosto 2011

ÍNDICE

1ª parte: ACONTECIMIENTOS DEL SECTOR

2ª parte: LEGISLACIÓN RECIENTE

3ª parte: MERCADOS INTERNACIONALES

- Precio del crudo Brent
- Precio de la cesta OPEC
- Diferencial WTI-Brent
- Diferencial Futuro Brent IPE 1 mes-DTD Brent
- Cotizaciones Brent y productos europeos
- Diferencial productos en Europa vs. Brent
- Mercado de Fletes (itinerarios simples)
- Tipo de cambio US\$/Euro
- Producción mundial de crudo
- Producción mundial de crudo OPEC/ NO OPEC
- Producción de crudo OPEC. Grado de cumplimiento
- Demanda mundial de crudo
- Demanda mundial de crudo OCDE/NO OCDE
- Producción vs. demanda mundial de crudo
- Evolución stocks crudo OCDE
- Evolución stocks productos OCDE
- Evolución stocks de crudo en EE.UU.
- Evolución stocks de productos en EE.UU.

ÍNDICE

4ª parte: MERCADO NACIONAL

- Producción nacional de crudo
- Producción nacional de gas
- Consumo de productos en España
- Consumo de gasolinas en España
- Consumo de gasóleos en España
- Consumo de GLP envasado/granel en España
- Actividad de refino. Utilización de la capacidad de refino
- Actividad de refino. Materia prima procesada
- Evolución precios antes de impuestos (PAI) gasolina 95 I.O.
- Comparación PAI España-UE gasolina 95 I.O.
- Evolución precios antes de impuestos (PAI) gasóleo A
- Comparación PAI España-UE gasóleo A
- Antigua fórmula precios máximos vs. PAI real
- Evolución del PAI – Ci CIF gasolina 95 I.O.
- Evolución del PAI – Ci CIF gasóleo A



Comisión
Nacional
de Energía

INFORME MENSUAL DE LOS PRINCIPALES INDICADORES DEL SECTOR DEL PETRÓLEO Julio-Agosto 2011

ACONTECIMIENTOS DEL SECTOR

ACONTECIMIENTOS DEL SECTOR

Mercados Internacionales

- De acuerdo con su último informe mensual disponible, la Agencia Internacional de la Energía revisó al alza su previsión de la demanda mundial de crudo para 2011, situándola en 89,5 MBbl/d.

Empresas del sector: nacionales

- CLH emitió sus resultados correspondientes al primer semestre de 2011. El beneficio neto de la compañía ascendió a 74,6 millones de euros, un 5,5% superior al registrado en el mismo periodo de 2010.
- Repsol YPF emitió sus resultados correspondientes a los primeros seis meses del año, alcanzando un resultado neto de 1.344 millones de euros, un 0,4% por encima del registrado en el mismo periodo del año anterior.
- Cepsa alcanzó en el primer semestre del año un beneficio neto de 221,7 millones de euros, un 20,8% por encima del registrado en el mismo periodo del año anterior.

Empresas del sector: internacionales

- Los resultados de la petrolera BP durante el primer semestre de 2011 ascendieron a 12.744 millones de euros, frente a los -11.071 millones de euros registrados en el mismo periodo de 2010.
- Exxon Mobil anunció un dividendo trimestral de 47 centavos de dólar por acción, pagadero el 9 de septiembre de 2011.
- La petrolera Chevron emitió sus resultados correspondientes al segundo trimestre del año, ascendiendo el beneficio neto de la compañía a 7.732 millones de dólares, frente a los 5.409 millones de dólares registrados en el mismo periodo del año anterior. Asimismo, anunció el reparto de un dividendo trimestral de 78 centavos de dólar por acción, pagadero el 12 de septiembre.
- Los resultados de la compañía petrolera Total correspondientes a los primeros seis meses del año ascendieron a 6.672 millones de euros, lo que supone un aumento del 17% respecto al mismo periodo de 2010.
- La petrolera norteamericana ConocoPhillips emitió sus resultados correspondientes al primer semestre del año. El beneficio neto de la compañía ascendió a 6.430 millones de dólares, frente a los 6.262 millones de dólares registrados el mismo periodo del año anterior. Asimismo, anunció un dividendo trimestral de 66 centavos de dólar por acción, pagadero el 1 de septiembre de 2010.



ACONTECIMIENTOS DEL SECTOR

Empresas del sector: internacionales

- Royal Dutch Shell emitió sus resultados correspondientes a los primeros seis meses del año, con un beneficio neto de 17.442 millones de dólares, un 77% superior a los del mismo periodo del año anterior. Asimismo, anunció un dividendo trimestral de 42 centavos de dólar por acción.
- La compañía italiana Eni emitió los resultados correspondientes al primer semestre del año, con un beneficio neto de 3.801 millones de euros, frente a los 4.043 millones del año anterior.
- Los resultados de la petrolera rusa Lukoil correspondientes al primer semestre del año ascendieron a 6.768 millones de dólares, un 69,1% superior a los registrados en el mismo periodo de 2010.
- Rosneft publicó los resultados correspondientes al primer semestre de 2011. El beneficio neto ascendió a 6.773 millones de dólares, un 34,2% superiores a los registrado en el primer semestre del año anterior.



Comisión
Nacional
de Energía

INFORME MENSUAL DE LOS PRINCIPALES INDICADORES DEL SECTOR DEL PETRÓLEO Julio-Agosto 2011

LEGISLACIÓN RECIENTE

LEGISLACIÓN RECIENTE

- Anuncio de la Dirección General de Industria, Energía y Minas por la que se publica la solicitud del Permiso de Investigación de Hidrocarburos n.º 22357 denominado "Escorpio", sito en los términos municipales de Cehegín, Moratalla y Calasparra (Boletín Oficial del Estado de 12 de julio de 2011).
- Anuncio de la Delegación Territorial de Burgos, Servicio Territorial de Industria, Comercio y Turismo, sobre información pública relativa a la solicitud del permiso de investigación de hidrocarburos denominado "Rojas" n.º 4851, en la provincia de Burgos (Boletín Oficial del Estado de 13 de julio de 2011).
- Resolución de 6 de junio de 2011, de la Dirección de Energía y Minas por la que se publica la solicitud del permiso de investigación de hidrocarburos denominado "SAIA", solicitado por la empresa "Sociedad de Hidrocarburos de Euskadi, S.A." (Boletín Oficial del Estado de 27 de julio de 2011).
- Resolución de 15 de junio de 2011, de la Dirección de Energía y Minas por la que se publica la solicitud del permiso de investigación de hidrocarburos denominado "Lurra", solicitado por la empresa "Sociedad de Hidrocarburos de Euskadi, S.A.", y "Petrichor Euskadi Coöperatief UA Sucursal en España (Boletín Oficial del Estado de 27 de julio de 2011).
- Resolución de 15 de junio de 2011, de la Dirección de Energía y Minas por la que se publica la solicitud del permiso de investigación de hidrocarburos denominado "Lore", solicitado por la empresa "Sociedad de Hidrocarburos de Euskadi, S.A.", y "Petrichor Euskadi Coöperatief UA Sucursal en España". (Boletín Oficial del Estado de 27 de julio de 2011).
- Resolución de 15 de junio de 2011, de la Dirección de Energía y Minas, por la que se publica la solicitud del permiso de investigación de hidrocarburos denominado "Landarre", solicitado por la empresa "Sociedad de Hidrocarburos de Euskadi, S.A." y "Petrichor Euskadi Coöperatief UA Sucursal en España" (Boletín Oficial del Estado de 27 de julio de 2011).
- Resolución de 15 de junio de 2011, de la Dirección de Energía y Minas, por la que se publica la solicitud del permiso de investigación de hidrocarburos denominado "Sustraia", solicitado por las empresas "Sociedad de Hidrocarburos de Euskadi, S.A.", y "Petrichor Euskadi Coöperatief UA Sucursal en España" (Boletín Oficial del Estado de 27 de julio de 2011).
- Orden ITC/2242/2011, de 14 de julio, por la que se adapta la vigencia del permiso de investigación de hidrocarburos denominado "Enara" (Boletín Oficial del Estado de 8 de agosto de 2011).
- Resolución de 3 de agosto de 2011, de la Dirección General de Industria, Energía y Minas por la que se publica la solicitud de permisos de investigación de hidrocarburos denominados "Esteros", "Almorada" y "Nava", solicitados por la empresa "Oil and Gas Capital, S.L." (Boletín Oficial del Estado de 18 de agosto de 2011).



Comisión
Nacional
de Energía

INFORME MENSUAL DE LOS PRINCIPALES INDICADORES DEL SECTOR DEL PETRÓLEO Julio-Agosto 2011

MERCADOS INTERNACIONALES



Evolución anual 2011

- Durante los dos primeros trimestres del año el precio del crudo mantuvo una tendencia alcista, ante el cierre de uno de los principales oleoductos de EE.UU. y la situación de inestabilidad en Oriente Medio. La cotización media del Brent a finales del segundo trimestre de 2011 se situó en 117,54 US\$/Bbl, un 49,9% por encima de la registrada en el mismo periodo del año anterior.
- En lo que llevamos de año la cotización media del Brent se ha situado en 112,00 US\$/Bbl, un 40,7% superior a la registrada el año anterior.

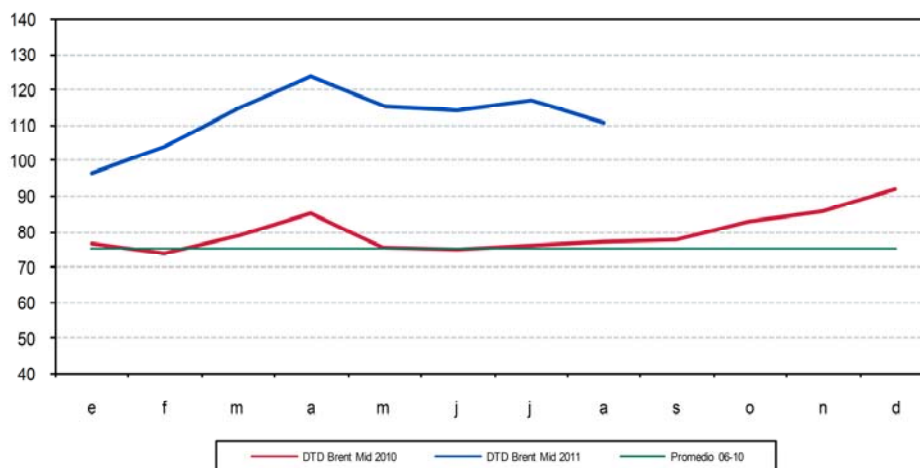
Comportamiento julio-agosto 2011

- En el mes de julio se produjo un aumento de la cotización del crudo, ante la mejora del desempleo en EE.UU. y la disminución de los inventarios de crudo. La cotización media del mes se situó en 116,88 US\$/Bbl, un 54,5% por encima de la registrada el mismo periodo del año anterior.
- Durante el mes agosto se produjo una disminución del precio del crudo, ante la rebaja de la calificación crediticia de EE.UU. y los problemas de deuda en la zona euro. La cotización media del mes se situó en 110,45 US\$/Bbl, un 43,3% superior a la registrada el mismo periodo del año anterior.

INFORME MENSUAL DE LOS PRINCIPALES INDICADORES DEL SECTOR DEL PETRÓLEO

Julio-Agosto 2011

Mercados Internacionales Precio del crudo Brent (US\$/Bbl)



DTD Brent Mid

	2011 (US\$/Bbl)	2010 (US\$/Bbl)	Var (1) (%)
Julio	116,88	75,64	54,5%
Agosto	110,45	77,07	43,3%
1T	105,22	76,39	37,7%
2T	117,54	78,41	49,9%
3T	113,61	76,83	47,9%
4T	---	86,66	---
Año	112,00	79,60	40,7%

(1) Variaciones porcentuales respecto a periodos completos del año anterior

INFORME MENSUAL DE LOS PRINCIPALES INDICADORES DEL SECTOR DEL PETRÓLEO Julio-Agosto 2011



Evolución anual 2011

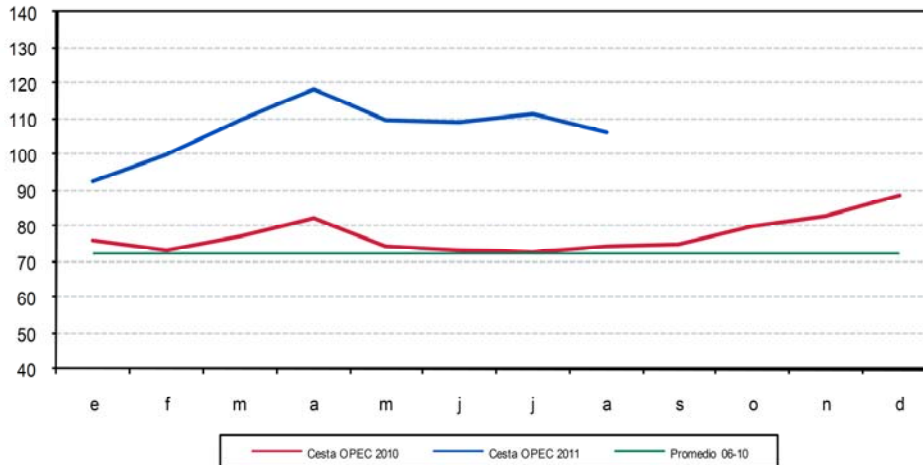
- En el primer trimestre del año la cotización media de la cesta OPEC se situó en 101,27 US\$/Bbl , un 34,1% superior a la media del primer trimestre de 2010.
- En el segundo trimestre la cotización media de la cesta OPEC se situó en 112,29 US\$/Bbl , un 46,6% superior a la media del segundo trimestre de 2010.
- En lo que llevamos de año el precio medio de la cesta OPEC se ha situado en 107,34 US\$/Bbl, un 38,6% por encima de la media de 2010.

Comportamiento julio-agosto 2011

- La cotización media de la cesta OPEC aumentó en el mes de julio, situándose en 111,62 US\$/Bbl, mientras que disminuyó en el mes de agosto, situándose en 106,32 US\$/Bbl.

INFORME MENSUAL DE LOS PRINCIPALES INDICADORES DEL SECTOR DEL PETRÓLEO Julio-Agosto 2011

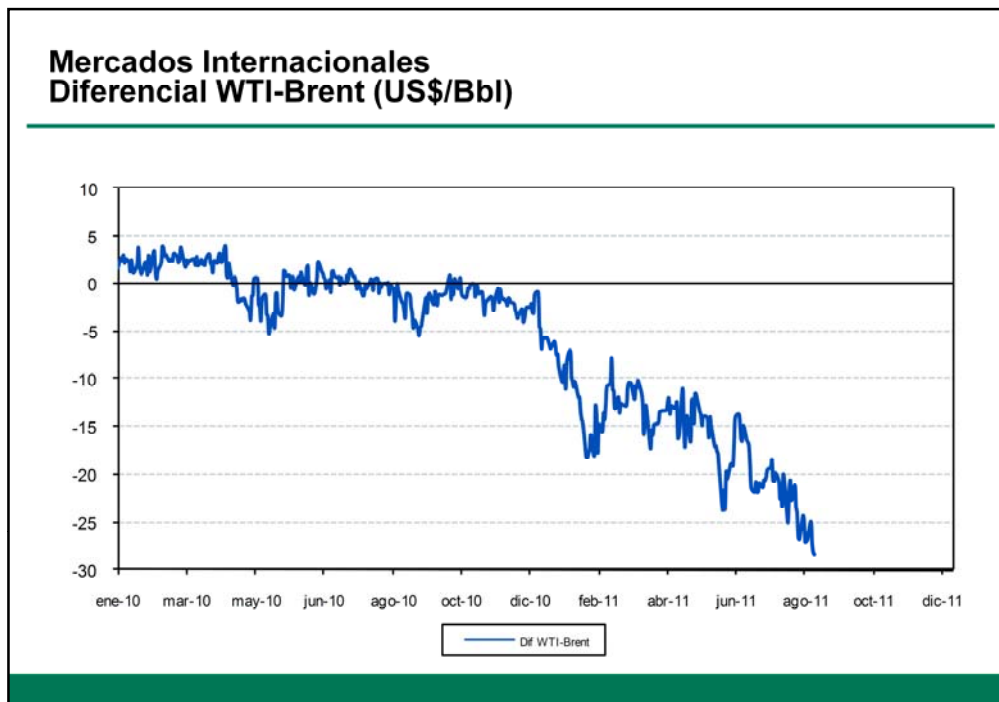
Mercados Internacionales Precio de la cesta OPEC (US\$/Bbl)



Cesta OPEC

	2011 (US\$/Bbl)	2010 (US\$/Bbl)	Var (1) (%)
Julio	111,62	72,51	53,9%
Agosto	106,32	74,15	43,4%
1T	101,27	75,52	34,1%
2T	112,29	76,58	46,6%
3T	108,85	73,76	47,6%
4T	---	83,88	---
Año	107,34	77,45	38,6%

(1) Variaciones porcentuales respecto a periodos completos del año anterior



Evolución anual 2011

- En el primer trimestre del año el diferencial medio WTI-Brent se situó en -10,91 US\$/Bbl (vs. -2,38 US\$/Bbl en el 1T de 2010).
- Durante el segundo trimestre del año el diferencial medio aumentó, situándose en -15,20 US\$/Bbl.
- En lo que llevamos de año el diferencial se ha mantenido en niveles negativos, debido al exceso de inventarios físicos en Cushing, EE.UU., importante nudo de oleoductos y punto de entrega del contrato de WTI que cotiza en la Bolsa de Nueva York, situándose en media en -15,43 US\$/Bbl (vs. -0,16 US\$/Bbl en 2010).

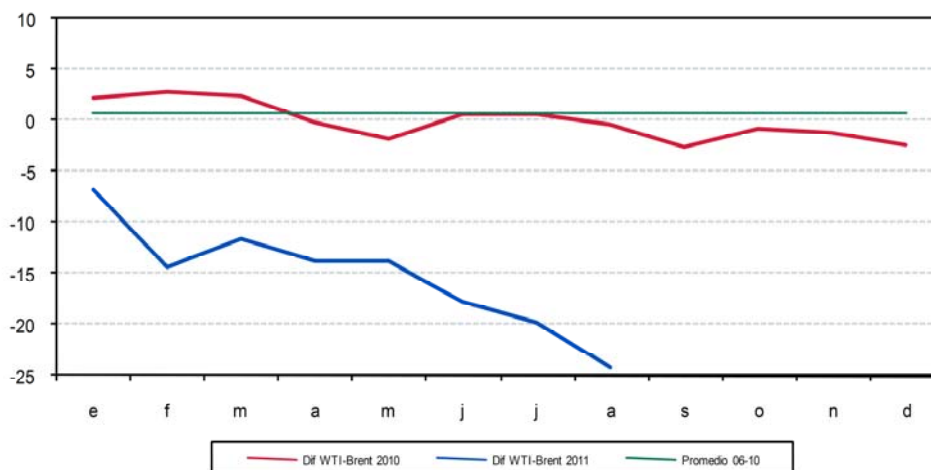
Comportamiento julio-agosto 2011

- En los meses de julio y agosto el diferencial medio WTI-Brent aumentó, situándose en media en -19,75 US\$/Bbl en julio y en -24,15 US\$/Bbl en agosto.

INFORME MENSUAL DE LOS PRINCIPALES INDICADORES DEL SECTOR DEL PETRÓLEO

Julio-Agosto 2011

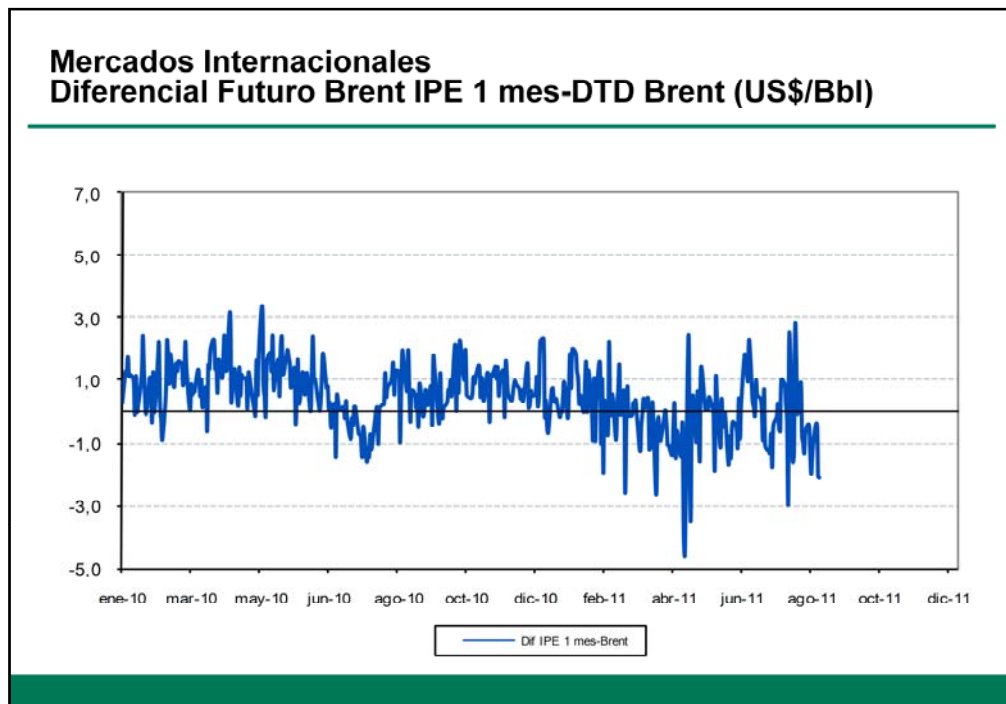
Mercados Internacionales Diferencial WTI-Brent (US\$/Bbl)



Dif WTI Cushing M th1 Mid vs. DTD Brent Mid

	2011 (US\$/Bbl)	2010 (US\$/Bbl)	Var (1) (%)
Julio	-19,75	0,47	-4302,1%
Agosto	-24,15	-0,45	5266,7%
1T	-10,91	2,38	-558,4%
2T	-15,20	-0,55	2663,6%
3T	-22,19	-0,88	2421,6%
4T	---	-1,51	---
Año	-15,43	-0,16	9543,8%

(1) Variaciones porcentuales respecto a periodos completos del año anterior



Evolución anual 2011

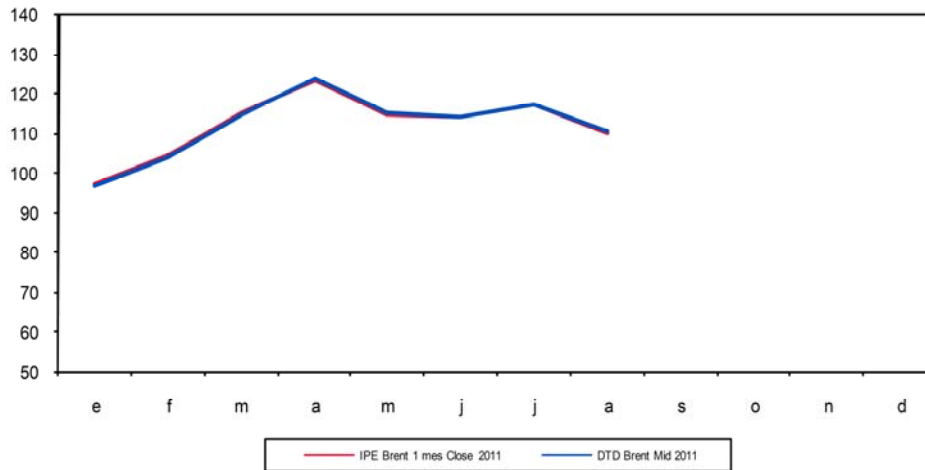
- En el primer trimestre del año el diferencial medio IPE- Dated Brent se situó en 0,30 US\$/Bbl.
- En lo que llevamos de año el diferencial se ha situado en posición de “backwardation” (futuro inferior al spot), situándose en -0,17 US\$/Bbl.

Comportamiento julio-agosto 2011

- Durante los meses de julio y agosto, el diferencial medio IPE- Dated Brent continuó en posición de “backwardation” (futuro inferior al spot), situándose en -0,13 US\$/Bbl en julio y en -0,52 US\$/Bbl en agosto).

INFORME MENSUAL DE LOS PRINCIPALES INDICADORES DEL SECTOR DEL PETRÓLEO Julio-Agosto 2011

Mercados Internacionales Futuro Brent IPE 1 mes-DTD Brent (US\$/Bbl)



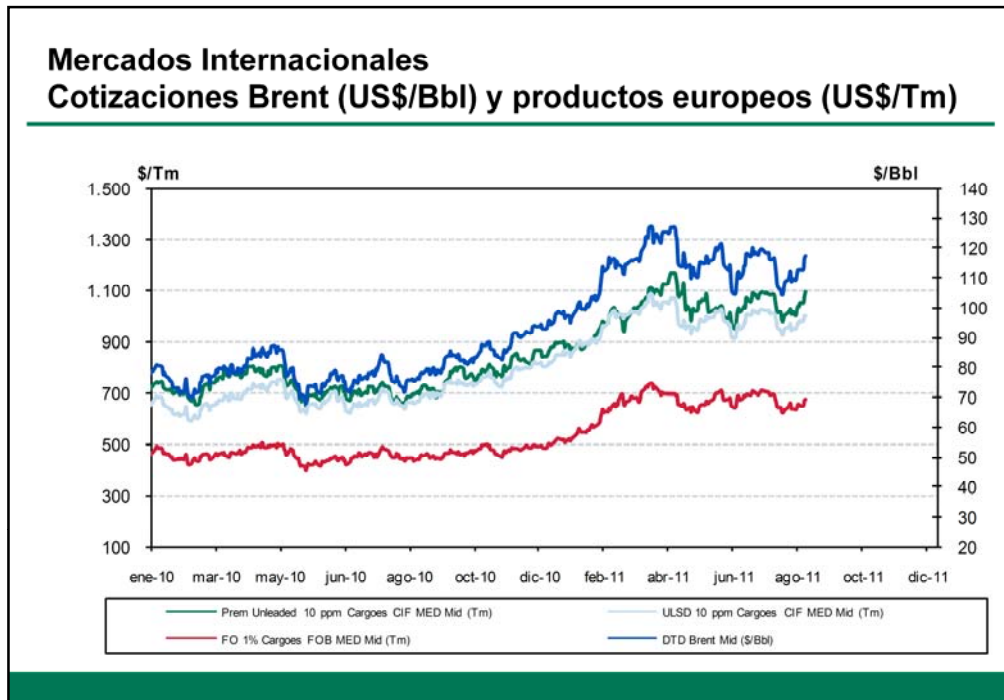
IPE Brent Mth1 y DTD Brent Mid

	IPE 1 mes (US\$/Bbl)	DTD Brent (US\$/Bbl)	Dif	
			(US\$/Bbl)	(%)
Julio	116,75	116,88	-0,13	-0,1%
Agosto	109,93	110,45	-0,52	-0,5%
1T	105,52	105,22	0,30	0,3%
2T	117,09	117,54	-0,45	-0,4%
3T	113,21	113,61	-0,40	-0,4%
4T	---	---	---	---
Año	111,83	112,00	-0,17	-0,2%

(1) Variaciones porcentuales respecto a periodos completos del año anterior

INFORME MENSUAL DE LOS PRINCIPALES INDICADORES DEL SECTOR DEL PETRÓLEO

Julio-Agosto 2011



Evolución anual 2011

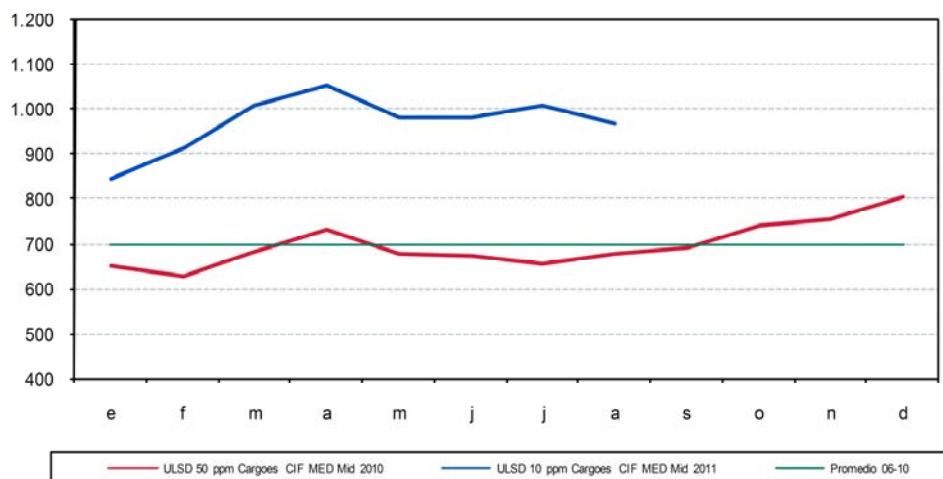
- En el primer trimestre de 2011 las cotizaciones medias de la gasolina sin plomo, del gasóleo y del fuelóleo aumentaron respecto al mismo periodo del año anterior, situándose la cotización media de la gasolina sin plomo en 933,51 US\$/Tm, la del gasóleo en 923,39 US\$/Tm y la del fuelóleo en 583,83 US\$/Tm.
- Durante el segundo trimestre del año todas las cotizaciones medias se mantuvieron por encima de las registradas el mismo trimestre del año anterior, situándose la cotización media de la gasolina sin plomo en 1.055,85 US\$/Tm, la del gasóleo en 1.003,36 US\$/Tm y la del fuelóleo en 674,50 US\$/Tm.
- En lo que llevamos de año las cotizaciones medias de todos los productos se han situado por encima de la media del año anterior, situándose la cotización media de la gasolina sin plomo en 1.008,68 US\$/Tm, la del gasóleo en 969,65 US\$/Tm y la del fuelóleo en 639,66 US\$/Tm.

Comportamiento julio-agosto 2011

- En el mes de julio, las cotizaciones medias de la gasolina sin plomo, del gasóleo y del fuelóleo aumentaron respecto al mes anterior, situándose en 1.066,99 US\$/Tm, 1.006,96 US\$/Tm y 691,60 US\$/Tm, respectivamente.
- Durante el mes de agosto todas las cotizaciones medias disminuyeron respecto al mes anterior, situándose la cotización media de la gasolina sin plomo en 1.027,49 US\$/Tm, la del gasóleo en 967,67 US\$/Tm y la del fuelóleo en 647,90 US\$/Tm.

INFORME MENSUAL DE LOS PRINCIPALES INDICADORES DEL SECTOR DEL PETRÓLEO Julio-Agosto 2011

Mercados Internacionales Cotizaciones gasolina sin plomo Europa (US\$/Tm)



Premium Unleaded 10 ppm CIF MED Mid

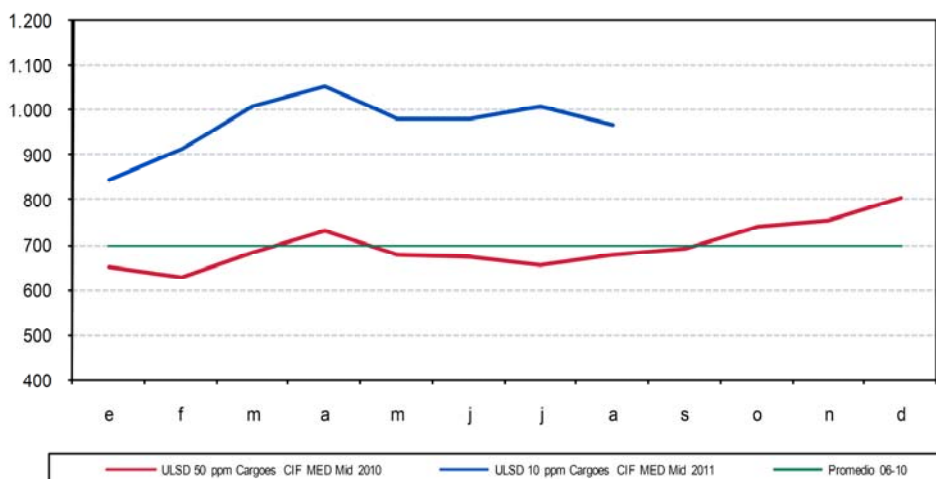
	2011 (US\$/Tm)	2010 (US\$/Tm)	Var (1) (%)
Julio	1.066,99	699,34	52,6%
Agosto	1.027,49	691,76	48,5%
1T	933,51	728,68	28,1%
2T	1.055,85	734,93	43,7%
3T	1.047,44	698,73	49,9%
4T	---	798,52	---
Año	1.008,68	740,32	36,2%

(1) Variaciones porcentuales respecto a periodos completos del año anterior

INFORME MENSUAL DE LOS PRINCIPALES INDICADORES DEL SECTOR DEL PETRÓLEO

Julio-Agosto 2011

Mercados Internacionales Cotizaciones gasóleo Europa (US\$/Tm)



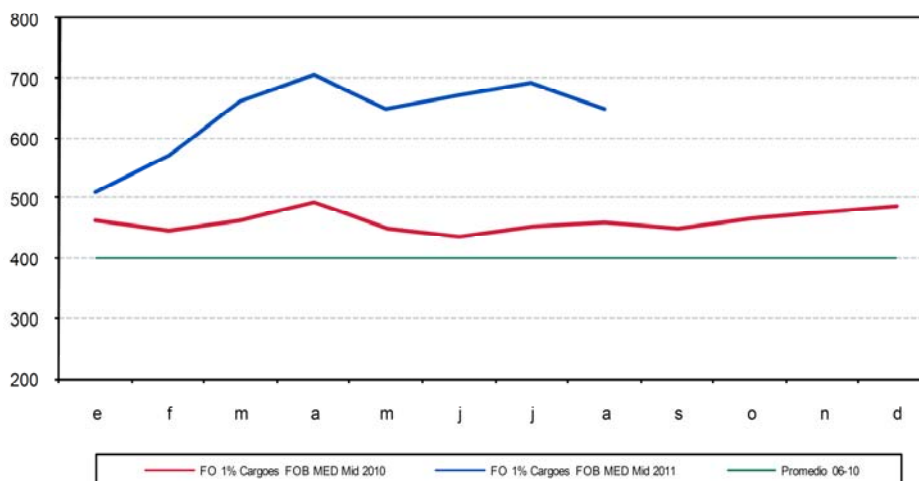
ULSD 10 ppm CIF MED Mid

	2011 (US\$/Tm)	2010 (US\$/Tm)	Var (1) (%)
Julio	1.006,96	653,58	54,1%
Agosto	967,67	674,66	43,4%
1T	923,39	652,93	41,4%
2T	1.003,36	691,58	45,1%
3T	986,74	671,87	46,9%
4T	---	764,01	---
Año	969,65	695,44	39,4%

(1) Variaciones porcentuales respecto a periodos completos del año anterior

INFORME MENSUAL DE LOS PRINCIPALES INDICADORES DEL SECTOR DEL PETRÓLEO Julio-Agosto 2011

Mercados Internacionales Cotizaciones fuel Europa (US\$/Tm)



FO 1% FOB MED Mid

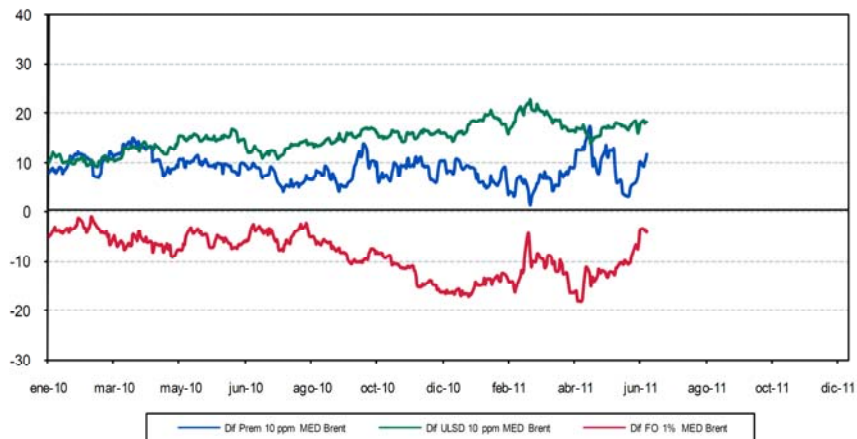
	2011 (US\$/Tm)	2010 (US\$/Tm)	Var (1) (%)
Julio	691,60	451,95	53,0%
Agosto	647,90	458,91	41,2%
1T	583,83	457,06	27,7%
2T	674,50	458,41	47,1%
3T	668,72	453,39	47,5%
4T	---	476,67	---
Año	639,66	461,43	38,6%

(1) Variaciones porcentuales respecto a periodos completos del año anterior

INFORME MENSUAL DE LOS PRINCIPALES INDICADORES DEL SECTOR DEL PETRÓLEO

Julio-Agosto 2011

Mercados Internacionales Diferencial Productos en Europa vs. Brent (US\$/Bbl)



Evolución anual 2011

- El comportamiento de los diferenciales vs. Brent de gasolina y gasóleo viene condicionado por la estacionalidad de la demanda de cada producto. Así, en verano, época de elevada demanda de gasolina, el diferencial gasolina-Brent registra sus máximos anuales. Por el contrario, es en invierno cuando el diferencial gasóleo-Brent aumenta. Respecto al fuelóleo 1% S-Brent, el año suele iniciarse con diferenciales estrechos que se amplían posteriormente a lo largo de los meses excepto en la época estival, momento en que vuelven a acortarse.
- En el primer trimestre del año el diferencial medio de la gasolina sin plomo vs. Brent se situó en 6,57 US\$/Bbl, el del gasóleo en 18,55 US\$/Bbl y el del fuelóleo en -13,54 US\$/Bbl.
- Durante el segundo trimestre del año el diferencial medio de la gasolina sin plomo vs. Brent se situó en 8,91 US\$/Bbl, el del gasóleo en 16,95 US\$/Bbl y el del fuelóleo en -11,62 US\$/Bbl.
- En lo que llevamos de año el diferencial medio de la gasolina sin plomo vs. Brent se ha situado en 8,80 US\$/Bbl, el del gasóleo en 17,98 US\$/Bbl y el del fuelóleo en -11,55 US\$/Bbl.

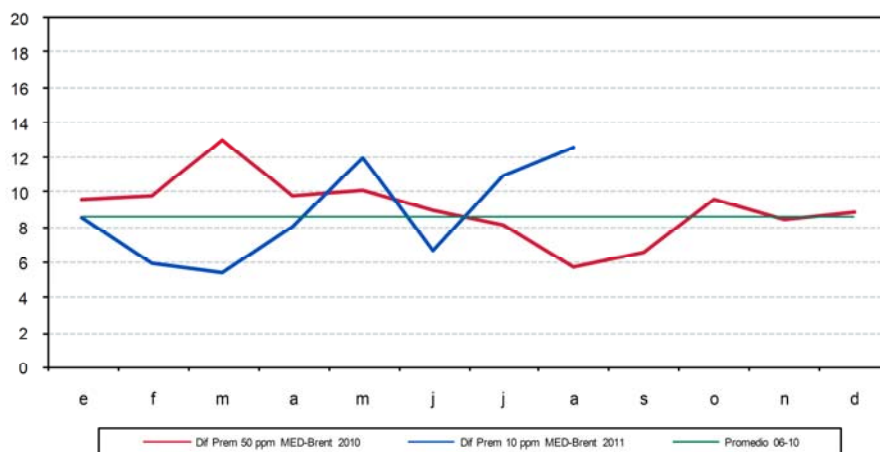
Comportamiento julio-agosto 2011

- En el mes de julio, los diferenciales de la gasolina sin plomo, gasóleo y fuelóleo vs. Brent aumentaron respecto al mes anterior, situándose en 10,90 US\$/Bbl, 18,10 US\$/Bbl y -8,28 US\$/Bbl, respectivamente.
- Durante el mes de agosto, los diferenciales de la gasolina sin plomo y del gasóleo vs. Brent aumentaron respecto al mes anterior, situándose en 12,60 US\$/Bbl y 19,26 US\$/Bbl, respectivamente, mientras que el del fuelóleo disminuyó, situándose en -8,71 US\$/Bbl.

INFORME MENSUAL DE LOS PRINCIPALES INDICADORES DEL SECTOR DEL PETRÓLEO

Julio-Agosto 2011

Mercados Internacionales Diferencial gasolina sin plomo Europa vs. Brent (US\$/Bbl)



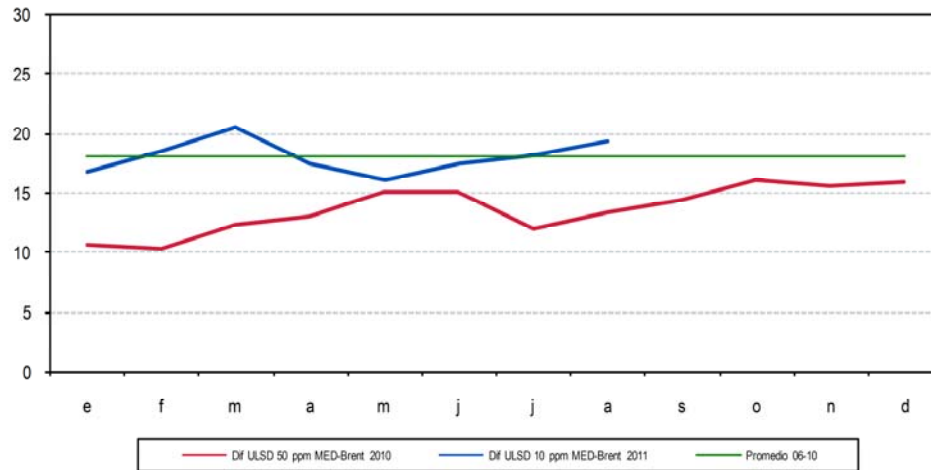
Dif Premium Unleaded 10 ppm CIF MED Mid vs. DTD Brent Mid

	2011 (US\$/Bbl)	2010 (US\$/Bbl)	Var (1) (%)
Julio	10,90	8,11	34,4%
Agosto	12,60	5,78	118,0%
1T	6,57	10,88	-39,6%
2T	8,91	9,60	-7,2%
3T	11,83	6,85	72,7%
4T	---	8,97	---
Año	8,80	9,06	-2,9%

(1) Variaciones porcentuales respecto a periodos completos del año anterior

INFORME MENSUAL DE LOS PRINCIPALES INDICADORES DEL SECTOR DEL PETRÓLEO Julio-Agosto 2011

Mercados Internacionales Diferencial gasóleo Europa vs. Brent (US\$/Bbl)



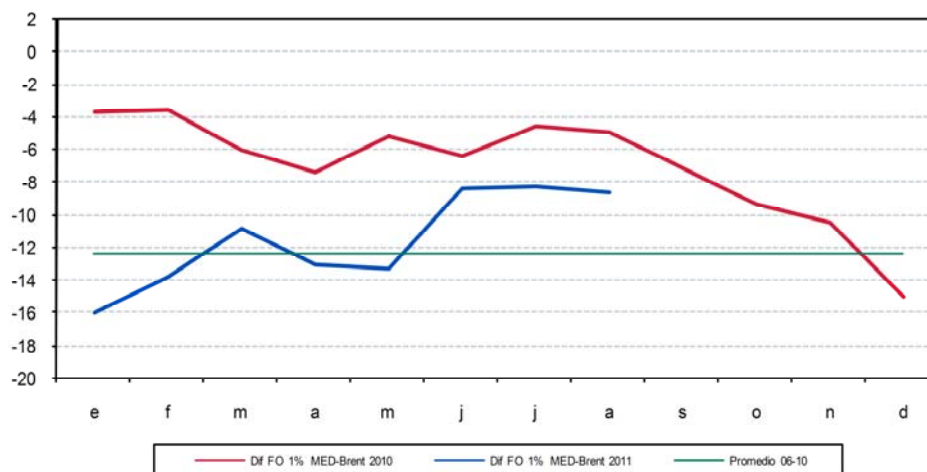
Dif ULSD 10 ppm CIF MED Mid vs. DTD Brent Mid

	2011 (US\$/Bbl)	2010 (US\$/Bbl)	Var (1) (%)
Julio	18,10	11,97	51,2%
Agosto	19,26	13,37	44,1%
1T	18,55	11,14	66,5%
2T	16,95	14,29	18,6%
3T	18,66	13,23	41,0%
4T	---	15,75	---
Año	17,98	13,62	32,0%

(1) Variaciones porcentuales respecto a periodos completos del año anterior

INFORME MENSUAL DE LOS PRINCIPALES INDICADORES DEL SECTOR DEL PETRÓLEO Julio-Agosto 2011

Mercados Internacionales Diferencial fuel Europa vs. Brent (US\$/Bbl)



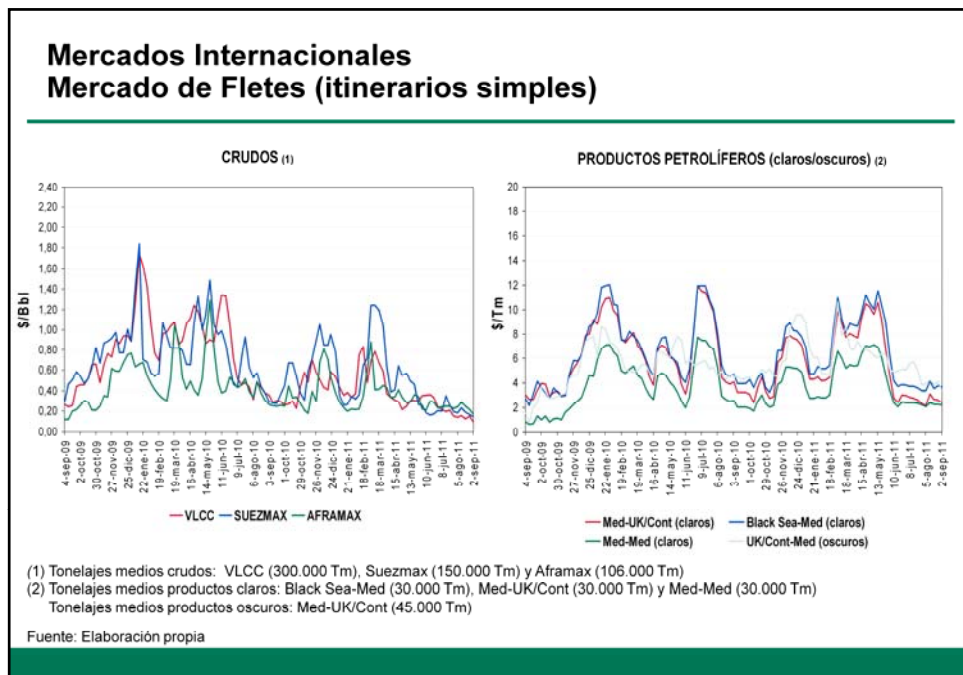
Dif FO 1% FOB MED Mid vs. DTD Brent Mid

	2011 (US\$/Bbl)	2010 (US\$/Bbl)	Var (1) (%)
Julio	-8,28	-4,66	77,7%
Agosto	-8,71	-5,00	74,2%
1T	-13,54	-4,61	193,7%
2T	-11,62	-6,43	80,7%
3T	-8,60	-5,63	52,8%
4T	---	-11,81	---
Año	-11,55	-7,14	61,8%

(1) Variaciones porcentuales respecto a periodos completos del año anterior

INFORME MENSUAL DE LOS PRINCIPALES INDICADORES DEL SECTOR DEL PETRÓLEO

Julio-Agosto 2011



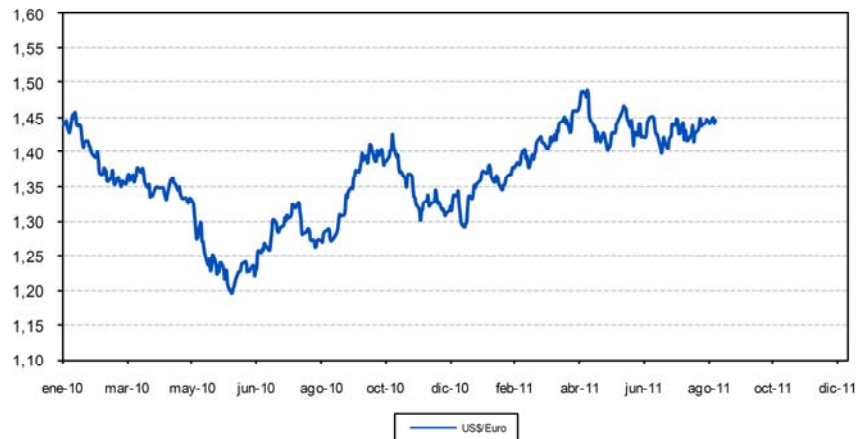
Evolución fletes crudos

- En agosto de 2011 los fletes medios mensuales de crudos en los mercados internacionales para buques VLCC (0,3 \$/Bbl) disminuyeron, por segundo mes consecutivo, en un 30,2%. Suezmax (0,2 \$/Bbl) disminuye un 26,2%, tras haber aumentado el mes anterior, y Aframax (0,3 \$/Bbl) disminuye, por quinto mes consecutivo, un 3,8%.
- Los fletes promedios de los primeros ocho meses de 2011 para buques VLCC (0,4 \$/Bbl), Suezmax (0,5 \$/Bbl) y Aframax (0,3 \$/Bbl) son inferiores a los correspondientes al mismo periodo de 2010 en un 61,7%, 47,7% y 41,6% respectivamente.

Evolución fletes productos petrolíferos

- En agosto de 2011 los fletes medios mensuales de productos claros en los itinerarios Med-UK/Cont (3,2 \$/Tm) y Med-Med (4,5 \$/Tm) disminuyen, por cuarto mes consecutivo, en un 1,0% y 3,5%, respectivamente. El Black Sea-Med (4,4 \$/Tm) aumenta un 2,6% tras dos meses consecutivos de descenso.
- El valor del flete promedio de los primeros ocho meses de 2011 para los itinerarios Med-UK/Cont (6,6 \$/Tm), Black Sea-Med (7,5 \$/Tm) y Med-Med (4,5 \$/Tm) son inferiores en un 25,3%, 17,7% y 18,7% respectivamente a los correspondientes al mismo periodo de 2010.
- En agosto de 2011 el flete medio mensual de productos petrolíferos oscuros disminuye un 22,1%, por quinto mes consecutivo, situándose en 3,9 \$/Tm. El promedio de los ocho primeros meses de 2011 (5,9 \$/Tm) es inferior en un 0,7% al del mismo periodo de 2010.

Mercados Internacionales Tipo de cambio US\$/Euro



Evolución anual 2011

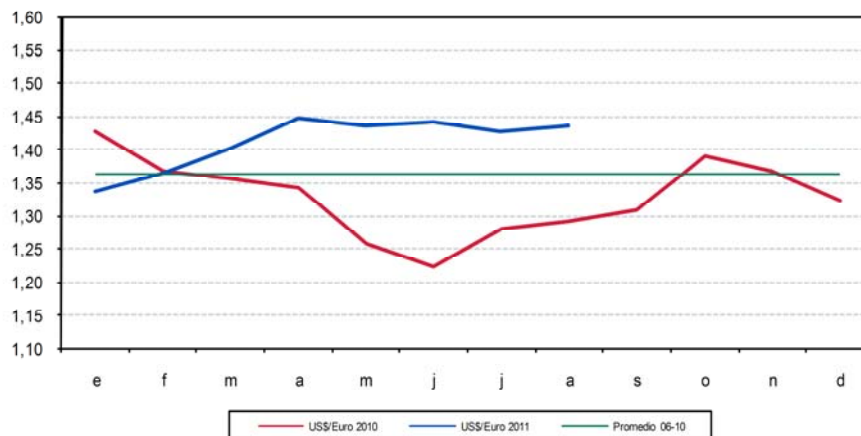
- En el primer trimestre de 2011, la cotización media se situó en 1,3680 US\$/€ (vs. 1,3838 US\$/€ en 1T 2010).
- En el segundo trimestre del año el euro se fortaleció frente al dólar, situándose el tipo de cambio medio en 1,4397 US\$/€ (vs. 1,2731 US\$/€ en 2T 2010).
- En lo que llevamos de año el tipo de cambio se ha mantenido en niveles superiores a los registrados en el año 2010, situándose en media en 1,4109 US\$/€ (vs. 1,3263 US\$/€ en 2010).

Comportamiento julio-agosto 2011

- En el mes de julio el tipo de cambio del euro frente al dólar disminuyó, situándose en 1,4264 US\$/€ (frente a 1,4388 US\$/€ en el mes de mayo).
- Durante el mes de agosto el tipo de cambio del euro frente al dólar aumentó, situándose en 1,4343 US\$/€.

INFORME MENSUAL DE LOS PRINCIPALES INDICADORES DEL SECTOR DEL PETRÓLEO Julio-Agosto 2011

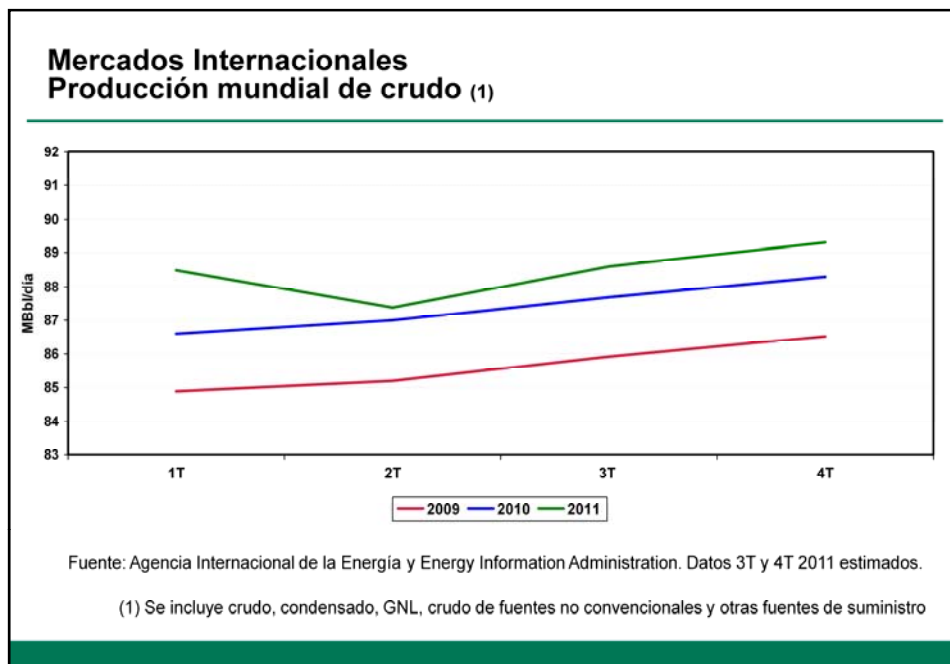
Mercados Internacionales Tipo de cambio US\$/Euro



US\$/Euro

	2011 (US\$/Euro)	2010 (US\$/Euro)	Var (1) (%)
Julio	1,4264	1,2770	11,7%
Agosto	1,4343	1,2894	11,2%
1T	1,3680	1,3838	-1,1%
2T	1,4397	1,2731	13,1%
3T	1,4305	1,2910	10,8%
4T	---	1,3583	---
Año	1,4109	1,3263	6,4%

(1) Variaciones porcentuales respecto a periodos completos del año anterior



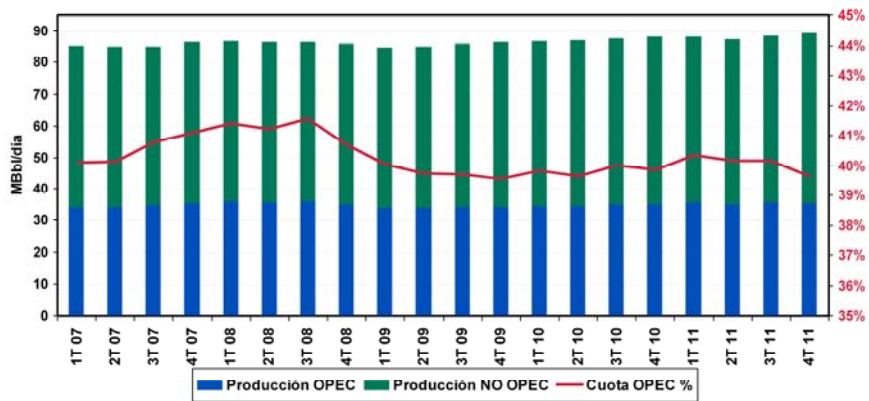
Evolución anual 2011

- En el 1T de 2011 la producción mundial de crudo no experimentó el descenso característico estacional del período, al situarse en 88,5 MBbl/d (+200.000 Bbl/d vs. 4T de 2010).
- Durante el 2T de 2011 la producción mundial de crudo disminuyó, situándose en 87,4 MBbl/d.

Últimos datos disponibles

- Según las estimaciones más recientes, la oferta mundial de crudo promedio en 2011 se mantendrá en niveles superiores a los de 2010 (88,4 MBbl/d en media, +1.000.000 Bbl/d vs. 2010).

Mercados Internacionales Producción mundial de crudo OPEC/NO OPEC (1)



Fuente: Agencia Internacional de la Energía. Datos 3T y 4T 2011 estimados.

(1) Se incluye crudo, condensado, GNL, crudo de fuentes no convencionales y otras fuentes de suministro

Evolución anual 2011

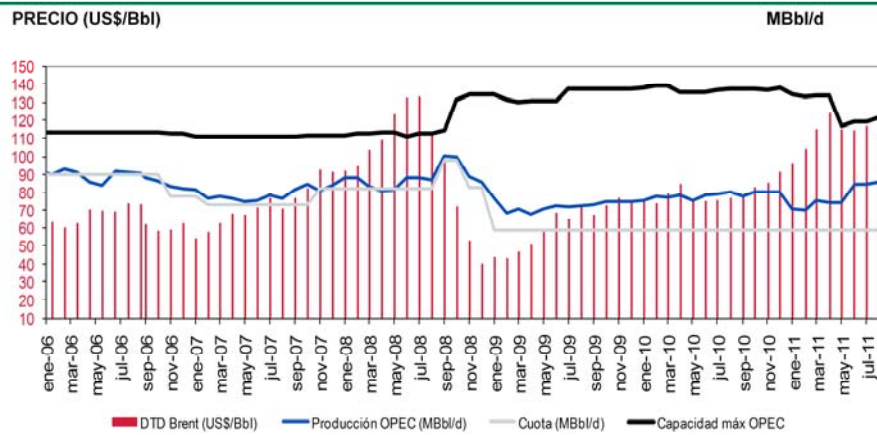
- En el 1T de 2011 la aportación del cártel a la producción mundial de crudo aumentó respecto al 4T del 2010, situándose en un 40,34%.

Últimos datos disponibles

- En 2011 las últimas estimaciones prevén una cuota de mercado de la Organización del 40,05%, frente al 39,82% registrado en 2010.

INFORME MENSUAL DE LOS PRINCIPALES INDICADORES DEL SECTOR DEL PETRÓLEO Julio-Agosto 2011

Mercados Internacionales Producción de crudo OPEC (1). Grado de cumplimiento



Fuente: Agencia Internacional de la Energía.

(1) No se considera la producción de Irak e Indonesia desde sep-08. Hasta sep-08 no se considera la producción de Irak, Angola y Ecuador. No se incluye condensado, GNL, crudo de fuentes no convencionales y otras fuentes de suministro.

Evolución 2010

ÚLTIMAS ACTUACIONES OPEC RELATIVAS A PRODUCCIÓN

Fecha reunión	Actuación	Inicio actuación	Nueva cuota (MBbl/d)
17-mar-10	Mantenimiento cuota		
14-oct-10	Mantenimiento cuota		
11-dic-10	Mantenimiento cuota		

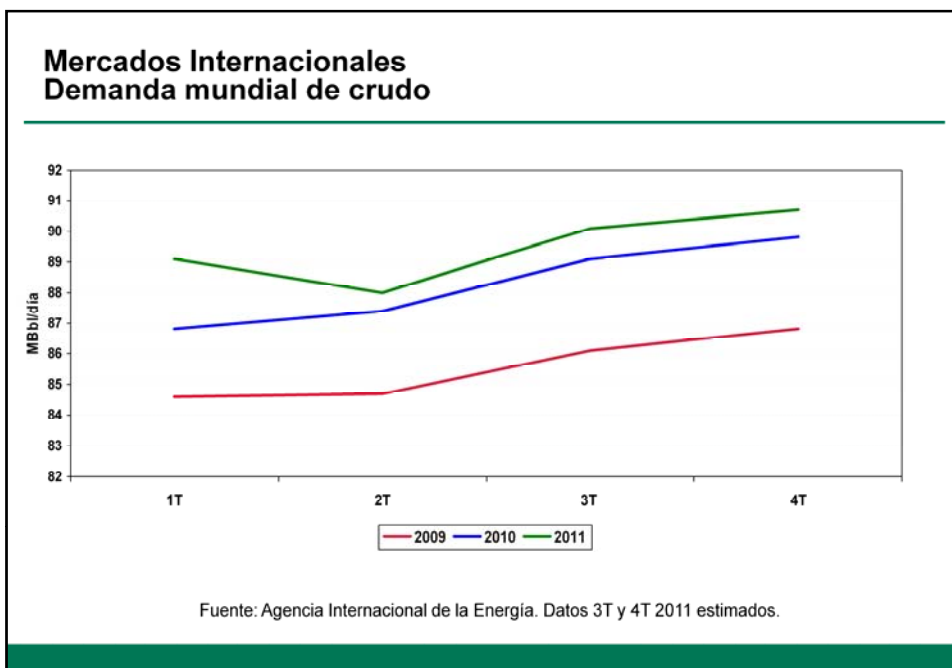
PRODUCCIÓN OPEC vs. CUOTA (MBbl/d)

	Producción real OPEC	Exceso s/cuota
ene-11	27,80	2,95
feb-11	27,56	2,71
mar-11	26,58	1,73
abr-11	26,43	1,58
may-11	26,44	1,59
jun-11	27,49	2,64
jul-11	27,45	2,60
ago-11	27,58	2,73

- A raíz de la reunión celebrada el 11 de diciembre en Quito, la OPEP decidió mantener su cuota oficial de producción de 24,85 MBbl/d.

Últimos datos disponibles

- Según la última información disponible, la producción de la OPEC-11 durante el mes de agosto fue de 27,58 MBbl/d, 2.730.000 Bbl/d por encima de su cuota oficial.

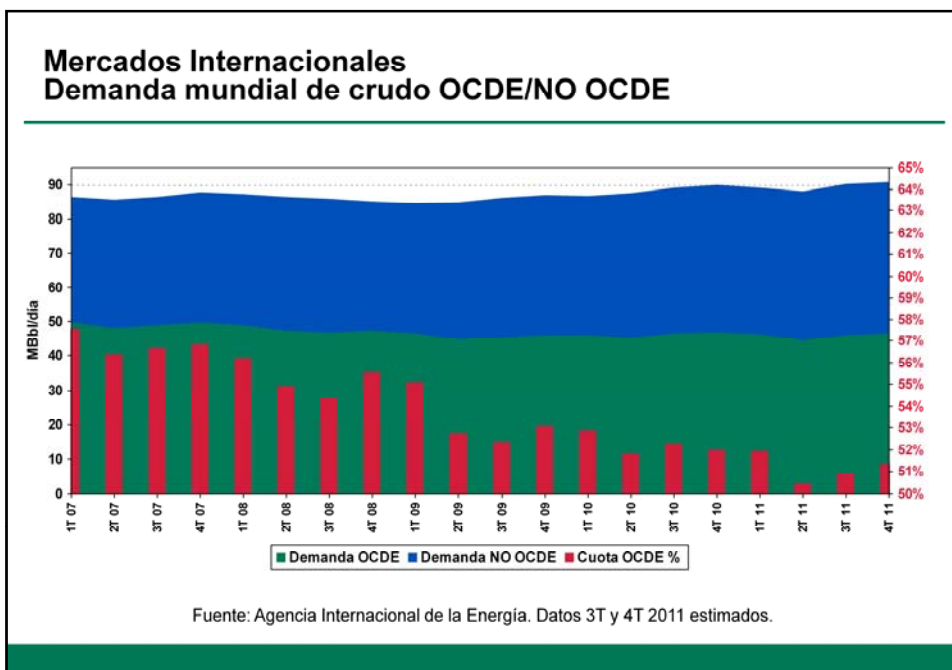


Evolución anual 2011

- En el 1T de 2011 la demanda mundial de crudo se situó en 89,1 MBbl/d, - 700.000 Bbl/d vs. último trimestre de 2010.

Últimos datos disponibles

- Según las últimas estimaciones disponibles, la demanda mundial promedio de crudo en el 2011 alcanzará los 89,5 MBbl/d (+1.200.000 Bbl/d vs. 2010).



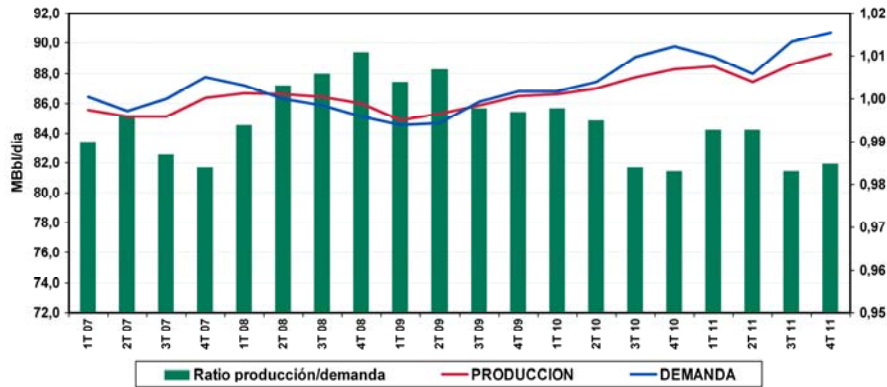
Evolución anual 2011

- En promedio anual se observa que el peso de la OCDE en la demanda mundial de crudo es cada vez menor. Cabe destacar el peso del 52,32% de promedio anual en 2010 frente al 53,33% de 2009 y 55,03% de 2008.
- Analizando trimestralmente los % de participación de los países miembros y no miembros de la OCDE, se observan comportamientos similares a lo largo de los 3 últimos años. El peso de la OCDE, que es relativamente alto en el 1T, cae en el 2T y vuelve a recuperarse durante el segundo semestre del año, principalmente en el 4T.
- En el primer trimestre del año, el peso de la OCDE en la demanda mundial de crudo se mantuvo por debajo de los niveles del 4T 2010, situándose en 51,96%.

Últimos datos disponibles

- En línea con lo ocurrido los años anteriores, se estima que en 2011 la OCDE continuará perdiendo cuota. La AIE prevé que de los 89,5 MBbl/d de crudo que se demandarán mundialmente como promedio anual, 45,8 MBbl/d corresponderán a países OCDE, lo que se traduce en un peso del 51,17% frente al 52,32% alcanzado en 2010.

Mercados Internacionales Producción vs demanda mundial de crudo (1)



Fuente: Agencia Internacional de la Energía. Datos 3T y 4T 2011 estimados.

(1) Se incluye crudo, condensado, GNL, crudo de fuentes no convencionales y otras fuentes de suministro

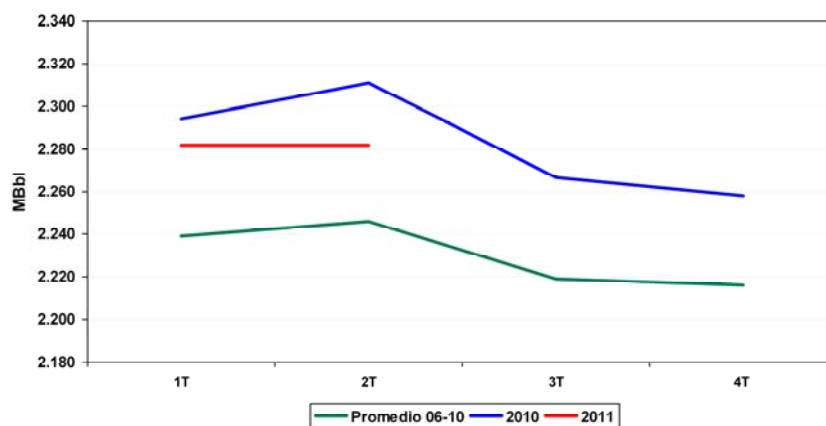
Evolución anual 2011

- En el 1T de 2011 el ratio producción-demanda se situó en 0,993, nivel superior al del 4T de 2010.

Últimos datos disponibles

- Según las últimas estimaciones disponibles, en 2011 el ratio producción-demanda se mantendrá en media en 0,988, frente a 0,990 de 2010.

Mercados Internacionales Evolución stocks crudo OCDE (1)



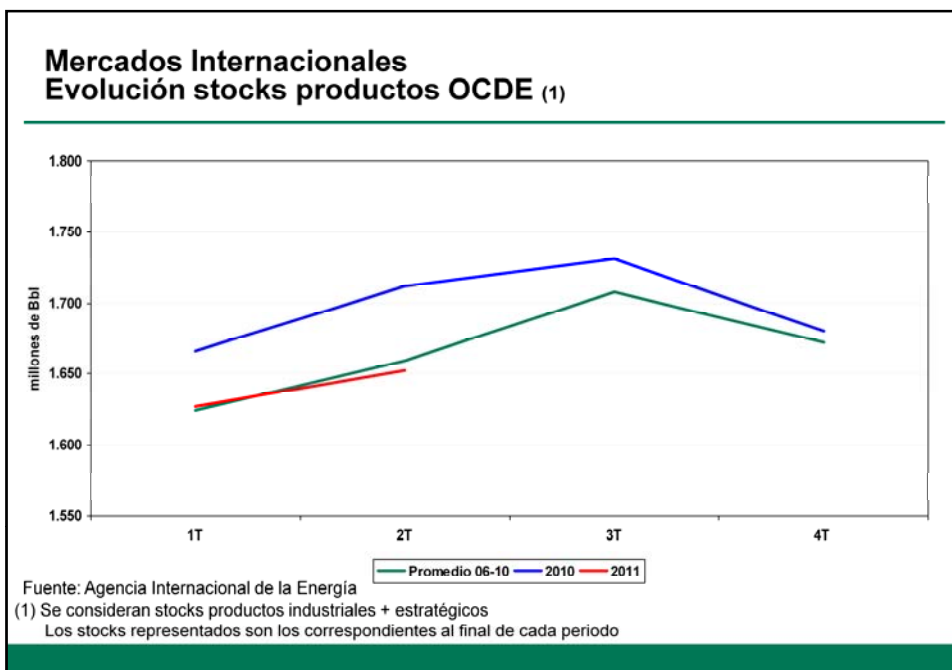
Fuente: Agencia Internacional de la Energía

(1) Se consideran stocks crudo industriales + reservas estratégicas

Los stocks representados son los correspondientes al final de cada periodo

Evolución anual 2011

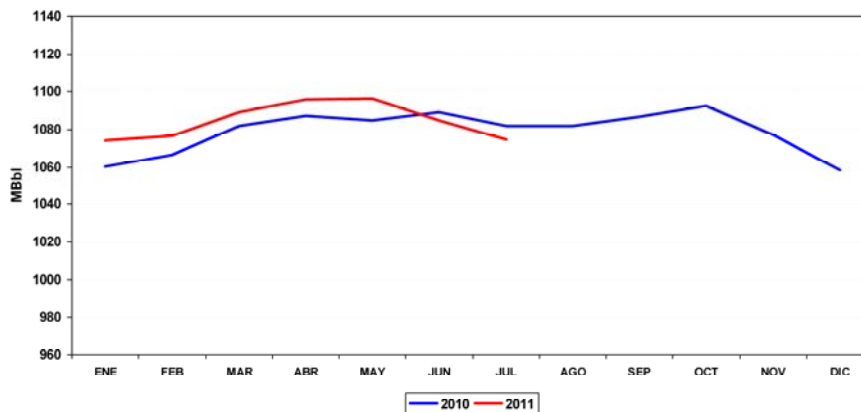
- Los stocks de crudo de la OCDE se situaron a finales del primer trimestre de 2011 en 2.282 MBbl, 24 MBbl por encima de los registrados a finales del año anterior.
- En el segundo trimestre del año los stocks de crudo de la OCDE se mantuvieron en 2.282 MBbl.



Evolución anual 2011

- Los stocks de productos en la OCDE se situaron a finales del primer trimestre de 2011 en 1.627 MBbl, 53 MBbl por debajo de los registrados a finales del año anterior.
- En el segundo trimestre del año los stocks de productos aumentaron, situándose en 1.652 MBbl

Mercados Internacionales Evolución stocks de crudo en EE.UU. (1)



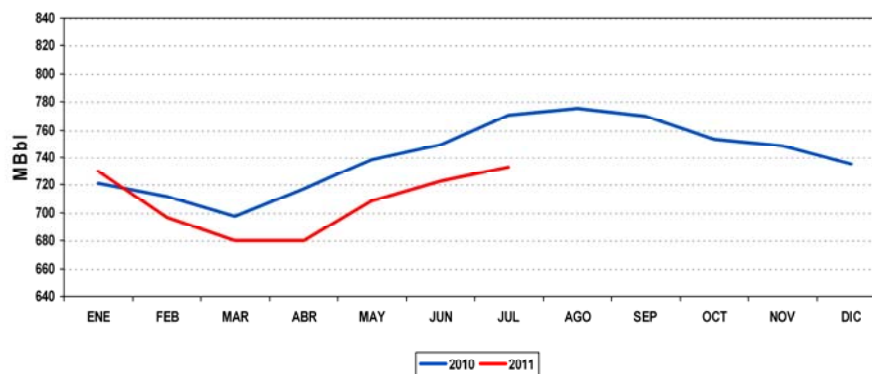
Fuente: Energy Information Administration

(1) Se consideran stocks crudo industriales + reservas estratégicas.

Evolución anual 2011

- En los cinco primeros meses del año la tendencia general del nivel de los stocks de crudo en Estados Unidos fue ascendente, situándose los inventarios a finales del mes de mayo en 1.096,3 MBbl.
- Durante los meses de junio y julio se produjo un descenso de los stocks, situándose a finales de julio en 1.074,7 MBbl.

Mercados internacionales Evolución stocks de productos en EE.UU. (1)



Fuente: Energy Information Administration

(1) Stocks al cierre de cada mes

Evolución anual 2011

- En los cuatro primeros meses del año la tendencia general en el nivel de inventarios de productos petrolíferos en Estados Unidos fue descendente, situándose los inventarios a finales del mes de abril en 680,2 MBbl.
- Durante los meses de mayo, junio y julio se produjo un aumento del nivel de stocks de productos, situándose a finales de julio en 732,7 MBbl.



Comisión
Nacional
de Energía

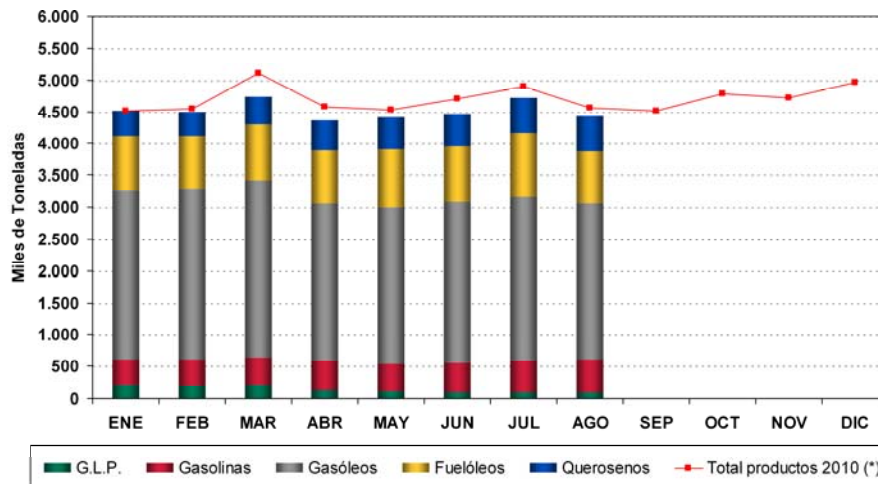
INFORME MENSUAL DE LOS PRINCIPALES INDICADORES DEL SECTOR DEL PETRÓLEO Julio-Agosto 2011

MERCADO NACIONAL

INFORME MENSUAL DE LOS PRINCIPALES INDICADORES DEL SECTOR DEL PETRÓLEO

Julio-Agosto 2011

Mercado Nacional Consumo de productos en España (Agosto 2011)



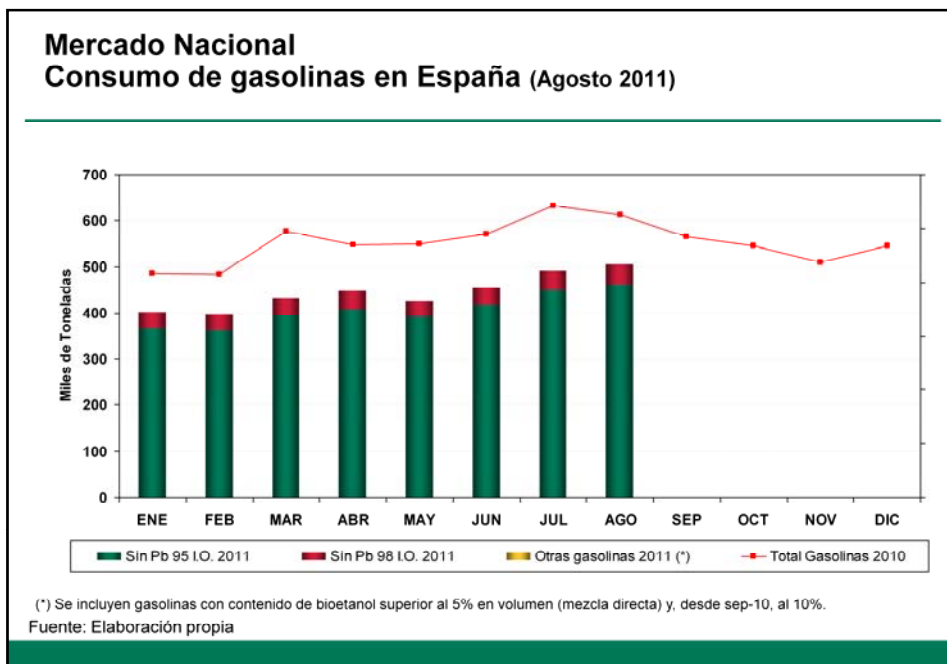
(*) Excluido el genérico "Otros Productos".
Fuente: Elaboración propia

Evolución anual

- El consumo acumulado de productos petrolíferos (GLP, gasolinas, gasóleos, fuelóleos y querosenos) durante los ocho primeros meses de 2011 se sitúa en 36,14 MTm, un 3,5% por debajo del correspondiente al mismo periodo de 2010.
- Por productos, en relación al acumulado del mismo periodo de 2010, aumenta la demanda de querosenos (+9,2%) y fuelóleos (+1,4%) y disminuye la del resto de productos: GLP (-8,8%), gasolinas (-6,7%) y gasóleos (-6,1%).
- En cuanto a la estructura del consumo de los seis primeros meses de 2011, los gasóleos continúan siendo, con diferencia, los más demandados, representando el 57,1% del total, seguidos de los fuelóleos (19,4%), los querosenos (10,5%), las gasolinas (9,9%) y, por último, los GLP (3,2%).

Evolución agosto 2011

- En agosto de 2011 la demanda de productos petrolíferos disminuye (-6,3%), después de tres meses de aumentos, situándose en 4,43 MTm. Se registra un aumento en el consumo de GLP (+8,9%) y gasolinas (+2,8%), mientras que disminuye el consumo de, gasóleos (-4,2%), fuelóleos (-20,4%) y querosenos (-0,6%).
- En agosto de 2011 la demanda de productos petrolíferos se sitúa por debajo de la correspondiente al mismo mes del año anterior (-2,9%). Mientras que el consumo de querosenos y GLP es superior (+2,3% y +2,5%, respectivamente), el del resto de productos es inferior: gasolinas (-3,4%), gasóleos (-3,1%) y fuelóleos (-6,0%).



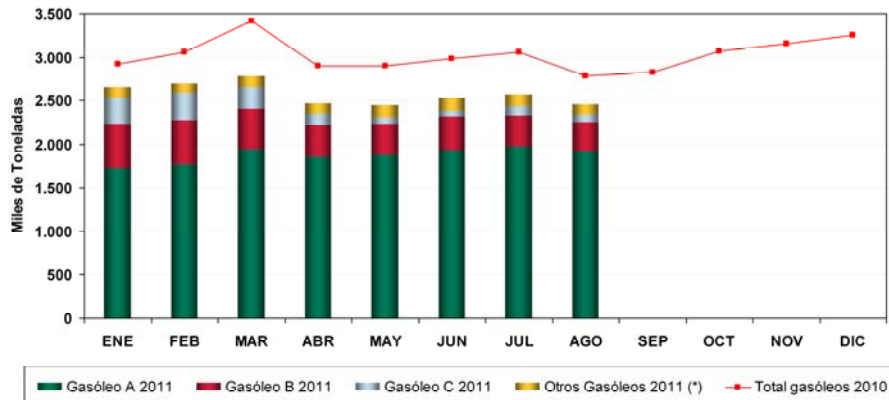
Evolución anual

- El consumo acumulado de gasolinas durante los ocho primeros meses de 2011 se sitúa en 3.567 kTm, un 6,7% por debajo del registrado en el mismo periodo de 2010. Este descenso global se explica por la menor demanda tanto de gasolina 95 I.O. (-5,1%) como de gasolina 98 I.O. (-20,7%) y del genérico "otras gasolinas" (-27,4%).

Evolución agosto 2011

- En agosto de 2011 la demanda de gasolinas aumenta (+2,8%), por tercer mes consecutivo, situándose en 507 kTm. Aumenta el consumo de gasolina 95 I.O., gasolina 98 I.O. y el genérico "otras gasolinas" (+2,7%, +4,5% y +19,0%, respectivamente).
- En agosto de 2011 el consumo de gasolinas se sitúa por debajo del correspondiente al mismo mes del año anterior (-3,4%), siendo inferior tanto el de gasolina 95 I.O (-1,7%), como el de gasolina 98 I.O (-17,8%) y el del genérico "otras gasolinas" (-41,9%).

Mercado Nacional Consumo de gasóleos en España (Agosto 2011)



(*) Se incluyen gasóleos con contenido de éster metílico superior al 5% en volumen y, desde sep-10, al 7%.
Fuente: Elaboración propia

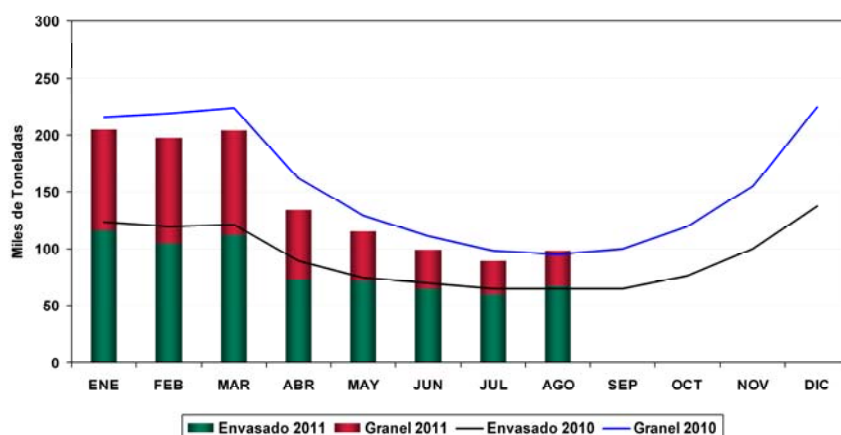
Evolución anual

- El consumo acumulado de gasóleos durante los ocho primeros meses de 2011 se sitúa en 20,63 MTm, un 6,1% por debajo del registrado en el mismo periodo de 2010. La demanda de gasóleo A es inferior (-3,5%), al igual que la del resto de gasóleos: gasóleo B (-9,2%), gasóleo C (-21,7%) y el genérico "otros gasóleos" (-8,8%).

Evolución agosto 2011

- En agosto de 2011 la demanda total de gasóleos disminuye (-4,2%), situándose en 2,46 MTm. El consumo de gasóleo A disminuye (-2,6%), al igual que el del gasóleo B, gasóleo C y el genérico "otros gasóleos" (-6,5%, -20,9% y -8,4%, respectivamente).
- En agosto de 2011 la demanda total de gasóleos se sitúa por debajo (-3,1%) de la registrada en el mismo mes del año anterior. El consumo de gasóleo A es superior (+0,2%), mientras que el de gasóleo B, gasóleo C y del genérico "otros gasóleos" es inferior (-3,2%, -36,9% y -17,6% respectivamente).

Mercado Nacional Consumo de GLP envasado/granel en España (Agosto 2011)



Fuente: Elaboración propia

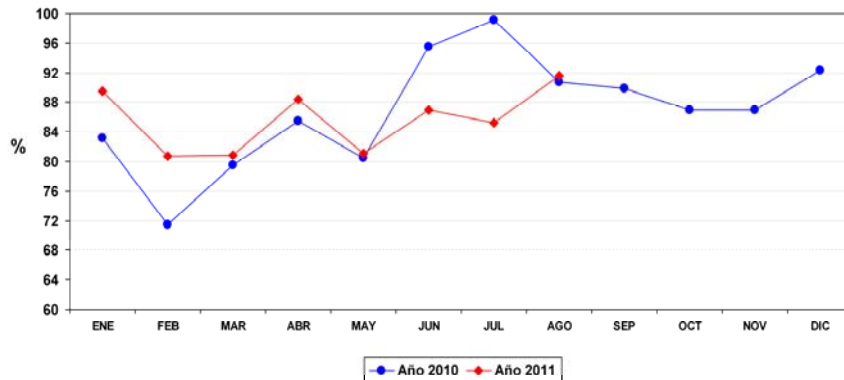
Evolución anual

- El consumo acumulado de GLP durante los ocho primeros meses de 2011 se sitúa en 1.143 kTm, cifra inferior en un 8,8% a la registrada en el mismo periodo de 2010.
- Por segmentos, el consumo acumulado tanto de GLP envasado como de GLP a granel es inferior al correspondiente al mismo periodo de 2010 (-7,8% y -10,3%, respectivamente).

Evolución agosto 2011

- En agosto de 2011 el consumo de GLP aumenta (+8,9%) tras cuatro meses de descensos, situándose en 98 kTm. Por modalidades de suministro, la demanda de GLP envasado aumenta (+10,4%), al igual que la de GLP a granel (+5,7%).
- En agosto de 2011 la demanda de GLP se sitúa por encima de la correspondiente al mismo mes del año anterior (+2,5%). Tanto el consumo de GLP envasado como el de GLP a granel es superior (+2,8% y +1,9%, respectivamente).
- La proporción de GLP envasado en el ratio de consumo mensual envasado/granel aumenta por cuarto mes consecutivo, situándose en agosto de 2011 en 68,2%/31,8% frente al 67,2%/ 32,8% de julio de 2011.

Mercado Nacional
Actividad de refino. Utilización de la capacidad de refino (Agosto 2011)



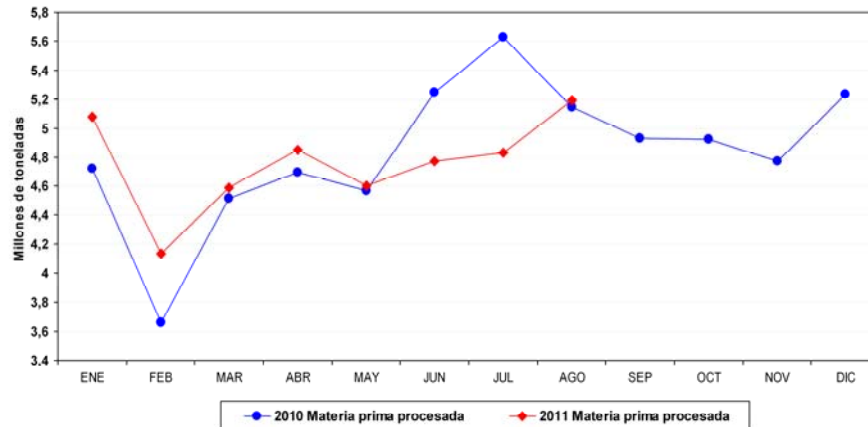
Fuente: Elaboración propia

Evolución anual

- La utilización media de la capacidad de refino correspondiente a los tres primeros meses de 2011 se sitúa en el 85,5%, 0,2 puntos porcentuales por debajo de la del mismo período de 2010.

Evolución agosto 2011

- En agosto de 2011 la utilización de la capacidad de refino aumenta (+6,4 puntos porcentuales), situándose en el 91,6%.
- En agosto de 2011 la utilización de la capacidad de refino es superior a la correspondiente al mismo mes de 2010 en 0,9 puntos porcentuales.

**Mercado Nacional
Actividad de refino. Materia prima procesada (Agosto 2011)**

Fuente: Elaboración propia

Evolución anual

- Las refinerías españolas procesaron durante los ocho primeros meses de 2011 un total de 38,06 MTm de materia prima, 0,05 MTm más que en el mismo periodo de 2010.

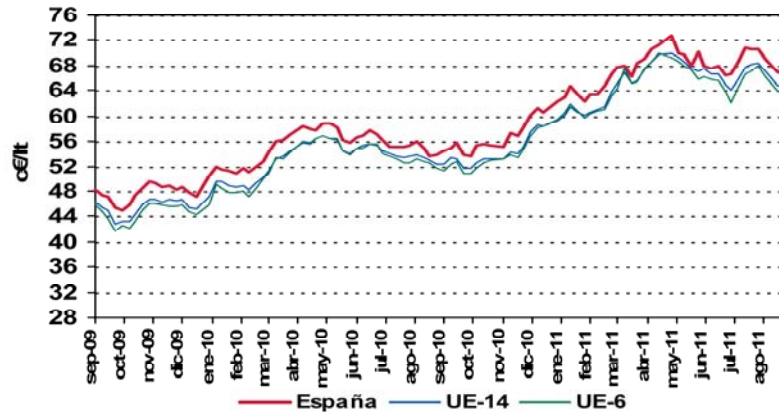
Evolución agosto 2011

- En agosto de 2011 se procesaron 5,20 MTm de materia prima, 363 kTm mas que en el mes anterior.
- La materia prima procesada en agosto de 2011 es superior a la correspondiente al mismo mes de 2010 en un 1,0%.

INFORME MENSUAL DE LOS PRINCIPALES INDICADORES DEL SECTOR DEL PETRÓLEO

Julio-Agosto 2011

Mercado Nacional Evolución Precio Antes de Impuestos (PAI) Gasolina 95 I.O.



Fuente: Oil Bulletin + Elaboración propia

UE-6: Alemania, Francia, Reino Unido, Bélgica, Holanda e Italia

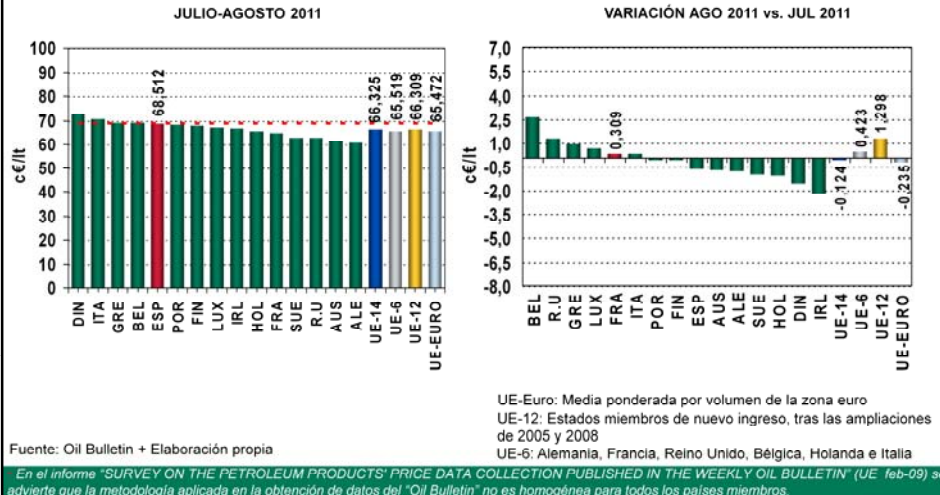
En el informe "SURVEY ON THE PETROLEUM PRODUCTS' PRICE DATA COLLECTION PUBLISHED IN THE WEEKLY OIL BULLETIN" (UE feb-09) se advierte que la metodología aplicada en la obtención de datos del "Oil Bulletin" no es homogénea para todos los países miembros.

- En agosto, de acuerdo con la tendencia de todo el periodo analizado, el PAI medio mensual de la Gasolina 95 en España se mantiene por encima del de la UE-14 y UE-6.
- El PAI promedio de los ocho primeros meses de 2011, tanto en España (67,471 c€/lt) como en la UE-14 (65,349 c€/lt) y en la UE-6 (64,834 c€/lt), es superior al registrado en el mismo periodo del año anterior (+12,260, +12,341 y +12,235 c€/lt, respectivamente).
- Los diferenciales España/UE-14 y España/UE-6 promedio de los ocho primeros meses de 2011 se sitúan por encima de los correspondientes al mismo periodo de 2010 (+0,019 y +0,125 c€/lt respectivamente).

INFORME MENSUAL DE LOS PRINCIPALES INDICADORES DEL SECTOR DEL PETRÓLEO

Julio-Agosto 2011

Mercado Nacional Comparación PAI España-UE Gasolina 95 I.O.

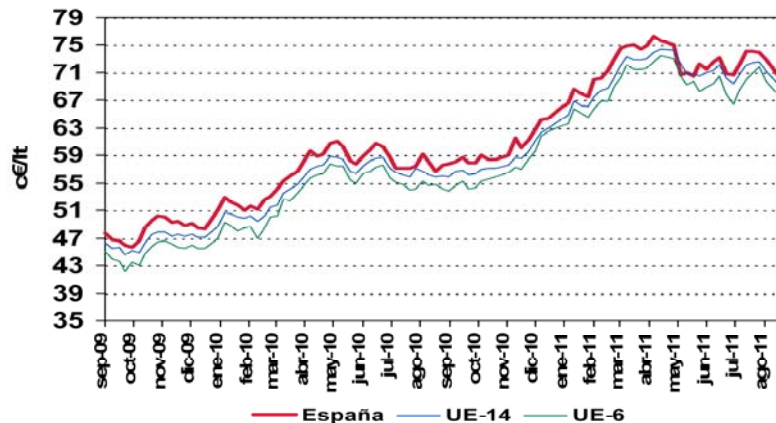


- En agosto, el PAI medio mensual de la Gna. 95 disminuye tanto en España como en la UE-14 (-0,686 y -0,124 c€/lt, respectivamente). Por su parte, en la UE-6 aumenta tras tres meses consecutivos de descenso (+0,423 c€/lt).
- Los diferenciales promedios de los doce últimos meses España/UE-14 y España/UE-6 son positivos. En ago-11 estos diferenciales España/UE-14 y España/UE-6 se amplían.

INFORME MENSUAL DE LOS PRINCIPALES INDICADORES DEL SECTOR DEL PETRÓLEO

Julio-Agosto 2011

Mercado Nacional Evolución Precio Antes de Impuestos (PAI) Gasóleo A



Fuente: Oil Bulletin + Elaboración propia

UE-6: Alemania, Francia, Reino Unido, Bélgica, Holanda e Italia

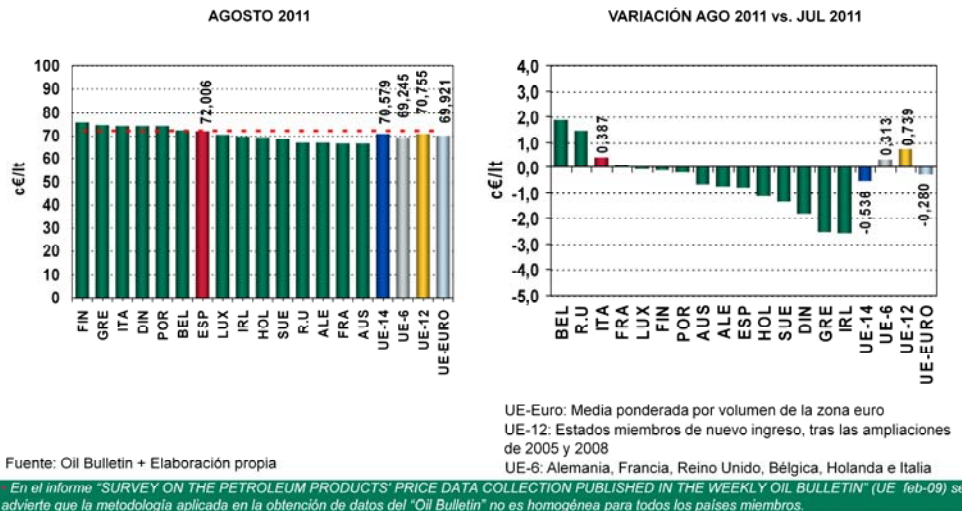
En el informe "SURVEY ON THE PETROLEUM PRODUCTS' PRICE DATA COLLECTION PUBLISHED IN THE WEEKLY OIL BULLETIN" (UE feb-09) se advierte que la metodología aplicada en la obtención de datos del "Oil Bulletin" no es homogénea para todos los países miembros.

- En agosto, el PAI medio mensual del Go. A en España vuelve a situarse por encima del de la UE-14, por tercer mes consecutivo. Con respecto a la UE-6, el PAI medio mensual del Go. A en España es positivo a lo largo de todo el periodo analizado.
- El PAI promedio de los primeros ocho meses de 2011, tanto en España (71,928 c€/lt) como en la UE-14 (70,484 c€/lt) y en la UE-6 (68,915 c€/lt), es superior al del mismo periodo del año anterior (+15,335, +15,603 y +15,512 c€/lt, respectivamente).
- Los diferenciales España/UE-14 y España/UE-6 promedio de los primeros ocho meses de 2011 se sitúan por debajo de los correspondientes al mismo periodo de 2010 (-0,268 y -0,177 c€/lt respectivamente).

INFORME MENSUAL DE LOS PRINCIPALES INDICADORES DEL SECTOR DEL PETRÓLEO

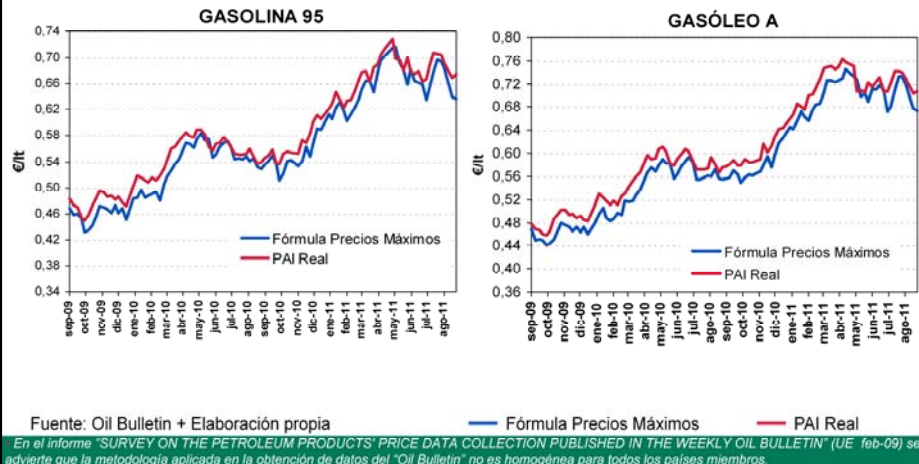
Julio-Agosto 2011

Mercado Nacional Comparación PAI España-UE Gasóleo A



- En agosto, el PAI medio mensual del Go. A disminuye en España (-0,778 c€/lt) tras haber aumentado los dos meses anteriores. En la UE-14 disminuye (-0,536 c€/lt) tras haber aumentado el mes anterior. De igual forma, en la UE-6 aumenta (+0,313 c€/lt), tras tres meses consecutivos de descenso.
- Los diferenciales promedios de los doce últimos meses España/UE-14 y España/UE-6 son positivos y registran una leve tendencia a la baja.

Mercado Nacional Antigua Fórmula Precios Máximos vs. PAI Real

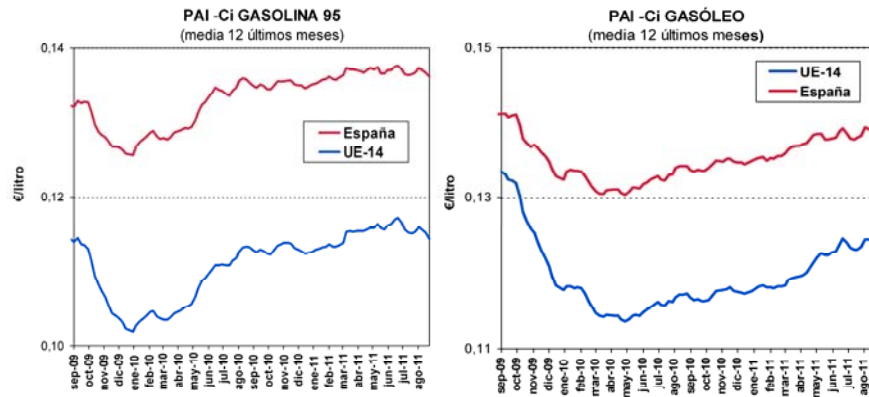


- En agosto, los PAI medios reales de la Gna. 95 y del gasóleo A se mantienen por encima del precio resultante de la antigua fórmula de precios máximos en +2,15 c€/lt y 1,95 c€/lt, respectivamente.

INFORME MENSUAL DE LOS PRINCIPALES INDICADORES DEL SECTOR DEL PETRÓLEO

Julio-Agosto 2011

Mercado Nacional Evolución del Indicador PAI-Ci CIF



- En agosto, los indicadores PAI-CI promedio anual de la Gna 95 se suavizan en España y en la UE-14 y se sitúan entorno a 13,7 c€/lt y en 11,5 c€/lt, respectivamente
- El indicador PAI-Ci de la Gna. 95 promedio de los primeros ocho meses de 2011 se sitúa por encima del correspondiente al mismo periodo de 2010, tanto en España (+0,15 c€/lt) como en la UE-14 (+0,24 c€/lt).
- En agosto, el indicador PAI-Ci en España y en la UE se sitúa en 14,87 c€/lt y 13,56 c€/lt, respectivamente. El mencionado indicador aumenta en España (+1,68 c€/lt) respecto a Julio tras haber disminuido en Junio. En la UE-14 aumenta tras dos meses consecutivos de descenso (+1,91 c€/lt).
- El indicador PAI-Ci del Go. A promedio de los ocho primeros meses de 2011 se sitúa por encima del correspondiente al mismo periodo de 2010, tanto en España como en la UE-14 (+0,60 y +1,00 c€/lt, respectivamente).